

Информация по инвестиционному управлению пенсионными активами АО «ЕНПФ», сформированными за счет обязательных пенсионных взносов работодателя

По состоянию на 1 августа 2025 года пенсионные активы, сформированные за счет обязательных пенсионных взносов работодателя (далее – ПА ОПВР), находящиеся в доверительном управлении НБРК, составили 505,92 млрд. тенге¹.

Средневзвешенная доходность к погашению (YTM) долговых финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР, составила 14,98% годовых.

Структура инвестиционного портфеля финансовых инструментов ПА ОПВР представлена в Таблице 1.

Таблица 1. Структура инвестиционного портфеля ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, в разрезе финансовых инструментов

млрд. тенге

Наименование	Текущая стоимость на 01.01.2025г.	Доля на 01.01.2025г.	Текущая стоимость на 01.08.2025г.	Доля на 01.08.2025г.	Прирост/снижение с начала года
ГЦБ МФ РК	200,31	78,30%	490,63	96,98%	144,94%
Депозиты НБРК	15,23	5,95%	14,37	2,84%	-5,64%
Денежные средства на инвестиционных счетах	0,10	0,04%	0,92	0,18%	819,07%
Операции РЕПО	40,17	15,70%	0,00	0,00%	-100,00%
Итого ПА ОПВР, находящиеся в управлении НБРК	255,81	100,00%	505,92	100,00%	97,77%
Деньги на счетах пенсионных взносов	2,53		0,73		
Итого ПА ОПВР	258,34		506,65		

Инвестиционный портфель ПА ОПВР включает только финансовые инструменты, номинированные в национальной валюте.

Государственные ценные бумаги Министерства финансов Республики Казахстан

Основную долю в портфеле ПА ОПВР занимают ГЦБ Министерства финансов РК, текущая стоимость которых на отчетную дату составила 490,63 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 96,98%.

В рассматриваемом периоде были приобретены ГЦБ Министерства финансов РК на общую сумму 47,15 млрд. тенге по номинальной стоимости, в том числе на сумму 39,65 млрд. тенге с фиксированной ставкой вознаграждения и средневзвешенной доходностью 16,96% годовых, а также на сумму 7,5 млрд. тенге с доходностью, равной сумме фиксированной маржи в размере 0,98% и ставки TONIA. В отчетном периоде продаж и погашений ГЦБ Министерства финансов РК не было.

На отчетную дату средневзвешенная доходность к погашению по ГЦБ Министерства финансов РК составила 14,96% годовых.

Депозиты в Национальном Банке РК

Текущая стоимость депозитов в Национальном Банке РК на отчетную дату составила 14,37 млрд. тенге. Их доля в портфеле составила 2,84%.

В отчетном месяце в рамках управления текущей ликвидностью с целью поддержания доходности по ПА ОПВР осуществлено инвестирование в депозиты Национального Банка РК. Средний объем сделок составил 17,36 млрд. тенге со средневзвешенной доходностью 15,50% годовых.

¹ без учета денег на счетах пенсионных взносов

Результаты инвестиционной деятельности

Размер начисленного инвестиционного дохода по ПА ОПВР с начала текущего года составил (-)1,31 млрд. тенге, доходность за данный период составила (-)2,20%. При этом размер начисленного инвестиционного дохода за последние четыре месяца (апрель-июль) составляет 23,45 млрд. тенге.

Отрицательный инвестиционный доход сложился в результате снижения рыночной стоимости ГЦБ Министерства финансов РК в связи с увеличением их доходностей на фоне роста инфляции и инфляционных ожиданий, а также повышенного предложения данных ценных бумаг со стороны Министерства финансов РК.

По состоянию на 1 августа 2025 года доходность ПА ОПВР за последние 12 месяцев составила 12,52%.

Информация о соблюдении параметров инвестиционной декларации

Структурное распределение ПА ОПВР, находящихся в доверительном управлении НБРК, соответствует требованиям Инвестиционной декларации ЕНПФ². Сведения о соблюдении лимитов инвестирования по ПА ОПВР по состоянию на 1 августа 2025 года представлены в Таблице 2.

Таблица 2. Лимиты инвестирования по ПА ОПВР

№	Вид финансового инструмента	Фактическое значение (в процентах от общего объема ПА ОПВР)	Выполнение (да/нет)
	Деньги на инвестиционном счете	0,18%	да
	Операции РЕПО	0,00%	да
1	Казахстанские финансовые инструменты:	99,82%	да
1.1	Государственные ценные бумаги Республики Казахстан, выпущенные Министерством финансов Республики Казахстан, Национальным Банком Республики Казахстан	96,98%	да
1.2	Депозиты Национального Банка Республики Казахстан	2,84%	да
1.3	Долговые ценные бумаги субъектов квазигосударственного сектора	0,00%	да
2	Зарубежные финансовые инструменты, в том числе инструменты, обращающиеся на зарубежных финансовых рынках:	0,00%	да
2.1	Долговые ценные бумаги международных финансовых организаций, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и/или эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да
2.2	Корпоративные долговые ценные бумаги, имеющие рейтинговую оценку ценной бумаги и (или) эмитента не ниже «BBB-» по международной шкале агентства Standard & Poor's или рейтинговой оценкой аналогичного уровня одного из других рейтинговых агентств	0,00%	да

Информация по покупкам, продажам и погашениям финансовых инструментов, находящихся в инвестиционном портфеле ПА ОПВР

Таблица 3. Сведения по приобретению финансовых инструментов в отчетном месяце

Вид инструмента	Валюта	Эмитент ценной бумаги	Номинальная стоимость в тенге
ГЦБ РК	KZT	Правительство РК	47 150 000 000
Итого			47 150 000 000

² Инвестиционная декларация ЕНПФ утверждена постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 23 октября 2023 года №82